

МОНИТОР АУКЦИОНОВ ОФЗ: ИТОГИ

Минфин провел первые в 3К24 аукционы ОФЗ, разместив флоатер и длинный классический выпуск совокупным объемом 68,8 млрд руб.

- Итоги аукционов оказались сопоставимы с результатами прошлой недели, когда аналогичная пара инструментов была размещена в объеме 61,2 млрд руб.
- В ходе первого аукциона по выпуску ОФЗ-26248 (май 2040 г.) объем размещения составил 14,8 млрд руб. Как и неделей ранее, спрос превысил объем размещения почти в 3 раза и достиг 42,4 млрд руб.
- Учитывая отсутствие торгов для расчета премии к вторичному рынку, в качестве бенчмарка мы использовали уровень доходности ОФЗ-26243 (май 2038 г.), поскольку выпуски сопоставимы в терминах дюрации (около 6,6 лет), а кроме того, в обоих сохраняется предложение Минфина. На момент ввода заявок премия составила 5-6 б.п., что выше средних уровней (2-4 б.п.).
- Концентрация в рамках выпуска была высокой: из 173 одобренных заявок на 3 крупнейшие пришлось 83% размещения.
- Объем размещения флоатера ОФЗ-29025 (август 2037 г.) составил 54,2 млрд руб. Несмотря на расширение премии к RUONIA до 57-58 б.п. (против 55 б.п. неделей ранее), объем размещения увеличился незначительно (+8,9 млрд руб. относительно прошлой недели).
- Спрос в ходе аукциона был высоким (192,2 млрд руб.), хотя и снизился по сравнению с прошлой неделей (261,9 млрд руб.). Для увеличения объема заимствований Минфину, скорее всего, придется продолжать расширять предлагаемую премию.
- Учитывая увеличение планового объема заимствований на 3К24 до 1,5 трлн руб., для исполнения квартального плана за оставшиеся 12 дней Минфину необходимо привлечь по 119 млрд руб. за аукционный день против фактических 70 млрд руб. в 1П24.

Андрей Кулаков, CFA, FRM

+7 (499) 277 25 30

Andrey.Kulakov@gazprombank.ru

Александр Камышанский

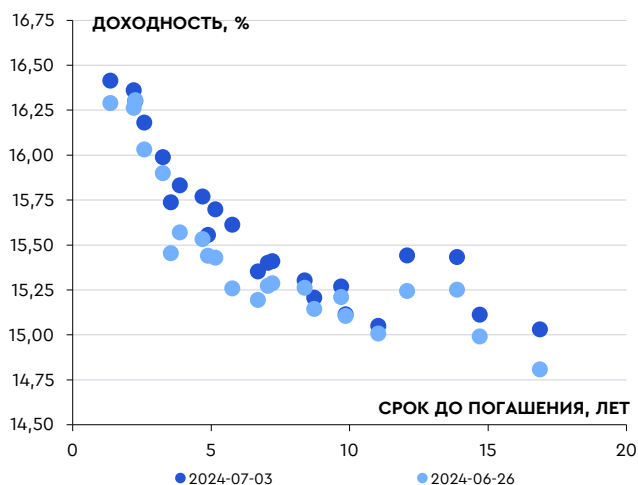
+7 (495) 287 61 00 (доб. 5 05 97)

Aleksandr.S.Kamyshanskiy@gazprombank.ru



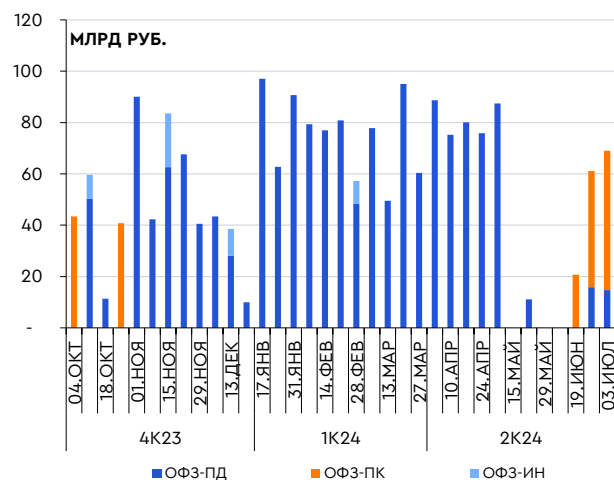
ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Диаграмма 1. Динамика кривой ОФЗ



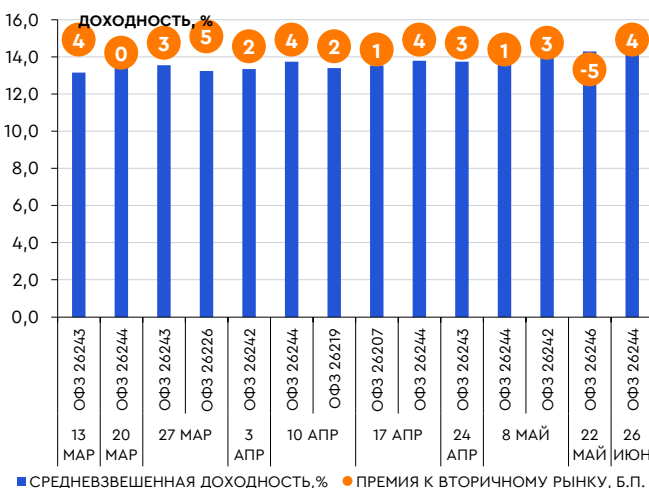
Источник: Мосбиржа

Диаграмма 2. Итоги аукционов ОФЗ по типу бумаг



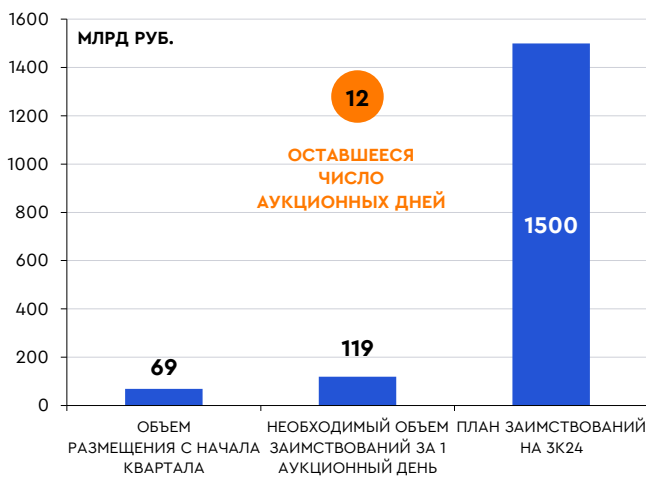
Источники: Минфин

Диаграмма 3. Величина премии ко вторичному рынку по ОФЗ-ПД



Источник: Минфин, Мосбиржа, расчеты Газпромбанка

Диаграмма 4. Исполнение квартального плана заимствований



Источник: Минфин, расчеты Газпромбанка

Таблица 1. Доступные остатки по ОФЗ

ВЫПУСК	ДОХОДНОСТЬ	СРОК ДО ПОГАШЕНИЯ, ЛЕТ	ОБЪЕМ ВЫПУСКА В ОБОРОТ, МЛРД РУБ.	ОСТАТОК, ДОСТУПНЫЙ ДЛЯ РАЗМЕЩЕНИЯ, МЛРД РУБ.	ДАТА ПОГАШЕНИЯ	ISIN
ОФЗ-ПД						
ОФЗ-26219	16,36%	2,2	364,1	85,9	16 сентября 2026 г.	RU000A0JWM07
ОФЗ-26226	16,30%	2,3	368,6	81,4	07 октября 2026 г.	RU000A0ZZYW2
ОФЗ-26207	16,18%	2,6	371,8	78,2	03 февраля 2027 г.	RU000A0JS3W6
ОФЗ-26242	15,70%	5,2	404,7	95,3	29 августа 2029 г.	RU000A105RV3
ОФЗ-26244	15,27%	9,7	750,0	0,0	15 марта 2034 г.	RU000A1074G2
ОФЗ-26245	-	11,4	0,0	500,0	26 сентября 2035 г.	RU000A108EG6
ОФЗ-26246	-	11,8	16,5	733,5	12 марта 2036 г.	RU000A108EE1
ОФЗ-26243	15,43%	13,9	710,8	39,2	19 мая 2038 г.	RU000A106E90
ОФЗ-26247	-	15,0	0,0	750,0	11 мая 2039 г.	RU000A108EF8
ОФЗ-26248	-	16,0	14,8	735,2	16 мая 2040 г.	RU000A108EH4
ОФЗ-ПК						
ОФЗ-29024	-	10,9	743,8	6,2	18 апреля 2035 г.	RU000A1066D5
ОФЗ-29025	-	13,9	204,3	545,7	12 августа 2037 г.	RU000A106Z61
ОФЗ-ИН						
ОФЗ-52005	7,10%	9,0	242,6	142,1	11 мая 2033 г.	RU000A105XV1

Источники: Минфин, Мосбиржа



ГАЗПРОМБАНК

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1. **Офис:** ул. Коровий вал, 7

Департамент анализа рыночной конъюнктуры

+7 (495) 983 18 00

ПРОДАЖА ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

+7 (495) 988 24 10

ПРОДАЖА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

+7 (495) 980 41 82

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

+7 (800) 707 23 65

Copyright © 2003 – 2024. «Газпромбанк» (Акционерное общество). Все права защищены

Ограничение ответственности

Настоящий документ подготовлен Департаментом анализа рыночной конъюнктуры «Газпромбанк» (Акционерное общество) (далее – «Газпромбанк» или «мы»). Если в настоящем документе присутствует обращение к «вам», то такое обращение адресовано к вам или вашей организации.

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, цели (целям) инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. Определение соответствия финансового инструмента либо сделки Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Газпромбанк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует Вам использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Данная информация является аналитической.

Настоящий документ содержит мнение аналитиков и не должен рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации. В настоящем документе не учитывается целесообразность инвестиций, порядка действий или сопутствующих рисков для адресата. Настоящий документ не может служить основанием для принятия инвестиционных решений и не учитывает конкретные инвестиционные цели, финансовое положение и индивидуальные потребности лица, которое может получить настоящий документ. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Любая информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, публикуются в качестве помощи адресатам, но не должны считаться неоспоримыми или заменять самостоятельное суждение адресата, могут быть изменены без предварительного уведомления и не могут служить единственным основанием для осуществления любой оценки рассматриваемых в настоящем документе инструментов. Инвесторам следует учитывать, что инвестирование средств в финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, подвержены риску изменения их стоимости в результате колебаний курса этой валюты по отношению к рублю.

Настоящий документ основан на информации, полученной из публичных источников, которые, по мнению аналитиков Газпромбанка, являются надежными, однако мы не осуществляем проверку их точности и полноты, и они не должны восприниматься таковыми. За исключением информации, непосредственно связанной с Газпромбанком, Газпромбанк не несет ответственности за точность или полноту любой информации, представленной в настоящем документе.

Мнение Газпромбанка может отличаться от мнения аналитиков. Все мнения и оценки приведены по состоянию на дату публикации настоящего документа и могут быть изменены без предварительного уведомления. Все представленные в настоящем документе мнения являются личным мнением аналитиков в отношении событий и ситуаций, описанных и проанализированных в настоящем документе, и могут отличаться от или противоречить мнениям, выраженным иными подразделениями Газпромбанка вследствие использования ими иных подходов или предположений.

Настоящий документ может содержать прогнозы, предположения и/или целевые цены, которые представляют собой текущую оценку автора по состоянию на дату публикации настоящего документа.

Газпромбанк не обязан обновлять или изменять настоящий документ или в иных случаях уведомлять кого-либо о таких изменениях. Указанные в настоящем документе финансовые инструменты могут быть неподходящими инструментами инвестирования для инвесторов определенных категорий. Настоящий документ может содержать информацию о финансовых инструментах, недоступных для покупки или продажи лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Газпромбанк и/или его работники и/или аффилированные лица Газпромбанка могут иметь открытые позиции или заключать сделки, в том числе с финансовыми инструментами, а также выступать маркет-мейкером, агентом-организатором, андеррайтером, консультантом или кредитором эмитента финансовых инструментов, упомянутых в настоящем документе.

Ни Газпромбанк, ни аналитики не несут ответственность за какие-либо убытки, ущерб или расходы, возникшие прямо или косвенно (включая, но не ограничиваясь, специальные, случайные, сопутствующие, штрафные убытки или любые убытки, ущерб или расходы возникшие в результате в числе прочего любых искажений, ошибок, неполноты, упущений, заблуждений или неточностей, содержащихся в настоящем документе или любых сопутствующих услугах, или возникших в результате недоступности настоящего документа или любой его части или связанных с ним услуг) вследствие использования любой информации, содержащейся в настоящем документе или на веб-сайте Газпромбанка.

Любая информация, содержащаяся в настоящем документе или в приложениях к настоящему документу, представляется исключительно в информационных целях и не может толковаться как предложение или склонение к покупке или продаже финансовых инструментов, как оферта или реклама, если иное прямо не указано в настоящем документе или приложениях к нему. Предыдущие результаты не являются гарантией будущих результатов. Оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться.

В целях выявления конфликтов интересов, предотвращения возникновения и реализации конфликтов интересов, а также управления ими Газпромбанк принимает все разумные меры.

Подробная информация о конфликтах интересов, меры по выявлению и контролю конфликтов интересов, а также предотвращению их последствий установлены в «Правилах управления конфликтом интересов при осуществлении Банком ГПБ (АО) профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг», которые размещены на официальном сайте Банка в сети Интернет.

Настоящий документ не был раскрыт эмитенту и не был впоследствии изменен.

Более подробную информацию о финансовых инструментах, указанных в настоящем документе, можно получить в Газпромбанке по запросу.

Повторное распространение или воспроизведение полностью или частично настоящего документа запрещено без предварительного письменного разрешения Газпромбанка.